

## ÍNDICE

### CLASIFICACIÓN Y PREVISIONAMIENTO DE DEUDORES

*Dr. Héctor Oscar Ortigoza*

Generalidades.....	19
1.1. Objetivos de la clasificación.....	20
1.2. Normas para la clasificación de deudores.....	20
1.3.1. Base de observancia de las normas.....	20
1.3.2. Criterios a seguir.....	21
1.3.3. Financiaciones incluidas.....	22
1.3.4. Categorías de la Cartera.....	23
a) Comercial.....	24
b) Consumo o Vivienda.....	24
1.3. Responsabilidad por áreas funcionales. Aprobación por directorio.....	25
1.4. Créditos de la cartera comercial.....	26
1.4.1. Criterio básico. Garantías "preferidas A".....	27
1.4.2. Seguimiento.....	27
1.4.3. Información relevante para evaluar riesgos.....	28
1.4.4. Niveles de agrupamiento de las clasificaciones.....	29
a) En situación normal.....	29
b) Con Seguimiento Especial.....	31
b.1. En observación.....	31
b.2. En negociación o con acuerdos de refinanciación.....	33
c) Con problemas.....	34
d) Con alto riesgo de insolvencia.....	37
e) Irrecuperable.....	39
f) Irrecuperable por disposición técnica.....	40

Periodicidad Mínima de las clasificaciones.....	42
1.5. Créditos de la cartera de consumo o vivienda.....	44
1.5.1. Créditos comprendidos y Periodicidad Mínima de las clasificaciones.....	44
1.5.2. Niveles de agrupamiento de las clasificaciones.....	45
1.6. Recategorización por discrepancia entre clasificaciones.....	46
1.7. Reconsideración obligatoria de las clasificaciones.....	46
2. Previsionamiento de deudores.....	47
2.1. Pautas básicas de provisionamiento.....	47
2.1.1. Financiaciones incluidas.....	47
2.1.2. Financiaciones excluidas.....	47
2.1.3. Mínimos a provisionar.....	48
Criterios especiales.....	48
2.2: Pautas complementarias.....	49
2.2.1. Cobertura parcial con garantías preferidas "A".....	49
2.2.2. Deudores clasificados en las categorías 3, 4 ó 5.....	50
2.2.3. Permanencia de deudores en las categorías 4 y/o 5.....	51
a) Financiaciones con garantía hipotecaria sobre viviendas o inmuebles.....	51
b) Financiaciones con garantías hipotecarias sobre otros inmuebles.....	52
c) Convenios de pago colectivos.....	52
2.2.4. Deudores incluidos en la categoría 6.....	53
Crédito adicional.....	53
2.3. Previsionamiento superior al mínimo normativo.....	54
2.4. Carácter "global" / "individual" de las provisiones.....	54
2.5. Eliminación del activo de deudas totalmente provisionadas.....	54
2.6. Requerimientos de la SEFYC.....	55
Procedimiento para registrar contablemente provisiones a requerimiento de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.....	55
Incumplimientos en la contabilización de provisiones requeridas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.....	56
2.7. Aprobación del provisionamiento.....	56
2.8. Bases de observancia de las normas	
Base individual.....	57

Base consolidada.....	57
Anexo "Tipos de Garantía" .....	58
3.1. Garantías preferidas "A" .....	58
3.2. Garantías preferidas "B" .....	64
3.3. Restantes garantías.....	65
3.4. Consideración de las garantías preferidas.....	65
3.4.1 Documentación respaldatoria.....	65
3.5. Márgenes de cobertura para las garantías preferidas.....	66
3.6. Cobertura parcial con garantías preferidas.....	68
Biografía consultada.....	68

## NATURALEZA FINANCIERA DEL LEASING

*Dr. Eduardo A. Barreira Delfino*

Introducción.....	73
1.1. La experiencia de la Ley 24.441.....	74
1.2. La actual Ley 25.248.....	76
1.3. Cuadro comparativo.....	76
¿Qué es el leasing?.....	77
2.1. Descripción del negocio.....	77
2.2. Sustrato financiero.....	79
Leasing operativo y leasing financiero.....	84
3.1. El leasing operativo (true lease).....	85
3.2. El leasing financiero (finance lease and security).....	86
3.3. Distinciones entre ambas modalidades de leasing.....	88
3.4. El "lease back" .....	91
Leasing y locación de cosas.....	93
Leasing y compraventa a plazos.....	95
Leasing y locación-venta.....	97
Sustrato financiero del leasing.....	98
7.1. Estructura obligacional del contrato.....	98
7.2. Ecuación económico-financiera del contrato.....	99
<i>Las cuotas periódicas de amortización.....</i>	100
<i>El valor residual de amortización.....</i>	102
Desnaturalización del contrato.....	106

Ejemplos prácticos.....	107
8. El factor unificante: la financiación.....	109
<i>La financiación como elemento desencadenante del negocio de leasing.....</i>	110
9. La causa del negocio.....	112
10. Naturaleza jurídica.....	115
11. Análisis de la ley 25.248.....	115
11.1. Acerca del concepto y precio del leasing.....	116
11.2. Acerca del objeto del contrato de leasing.....	118
11.3. Acerca del dador del leasing.....	119
1. <i>Entidades financieras.....</i>	120
2. <i>Entidades no financieras.....</i>	120
11.4. Acerca de la elección del bien objeto del leasing.....	121
11.5. Acerca de la inscripción del contrato de leasing.....	122
11.6. Acerca de la subrogación en la opción de compra.....	123
11.7. Acerca de la acción de reivindicación.....	124
11.8. Acerca de la opción de compra.....	125
11.9. Acerca de la prórroga del contrato de leasing.....	126
11.10. Acerca de la exención de responsabilidad objetiva.....	127
11.11. Acerca de la "securitización" de los contratos de leasing.....	129
11.12. Acerca del incumplimiento del contrato de leasing.....	130
Conclusión.....	131
ANEXO I.....	133

### CRISIS POR INSOLVENCIA EN ASEGURADORAS (Instrumentos de crisis en la Ley 20.091)

*Por Gustavo A. Esparza*

1. Introducción.....	147
2. Sobre la actividad aseguradora en general. Algunas notas. Su influencia en la liquidación de las entidades.....	150
3. Sobre la disolución y liquidación de una entidad aseguradora.....	151
4. Algunas notas preliminares necesarias. El estado de cesación de pagos de una entidad aseguradora.....	154

Sobre las reformas operadas. El nuevo marco normativo. El Decreto Ley 558/02.....	157
Sobre institutos de crisis: Una primera aproximación. Distinciones y precisiones.....	159
Sobre las reformas introducidas. Una segunda aproximación. Hacia el plan de regularización y saneamiento. Aspectos administrativos procesales.....	162
El plan de regularización y saneamiento. Principales notas. Nueva aproximación a los institutos de crisis.....	164
Otros institutos de crisis en la legislación de aseguradoras. Detalle. Algunas notas comunes.....	167
1. Agrupación de los institutos de crisis. Tentativa de sistematización.....	170
2. Sobre la quiebra de una entidad aseguradora. Nociones preliminares. La liquidación judicial forzosa. Sobre el concurso preventivo e institutos afines (conversión, acuerdo preventivo extrajudicial).....	172
3. Sobre la liquidación forzosa judicial y sus principales notas en supuestos de cesación de pagos.....	178
manera de colofón. Valoración de la reforma.....	184
pendiente normativo: Decreto n.º 558 (27 de marzo de 2002, BO del 03/04/2002).....	186

## LA FIRMA DIGITAL

*por Daniela Landriel*

Introducción.....	193
1. Firma digital de documentos digitales. Conceptos.....	196
2. Problemas de los documentos electrónicos.....	200
3. Solución a los problemas de los documentos electrónicos.....	201
4.1 Criptografía.....	201
¿Qué es la firma digital?.....	202
4. Procedimiento de firmado.....	202
5. Consideraciones importantes.....	203
6. El certificado digital.....	203

---

8.1. Certificado digital - autenticidad.....	208
8.2. Consideraciones importantes del certificado digital.....	208
8.3. La lista de certificados revocados o CRL.....	208
8.4. Pruebas posibles para determinar la autenticidad.....	212
8.5. Servicios de directorio o de consulta de certificados.....	216
9. Autoridad registradora.....	217
10. Proceso de certificación completo.....	218
11. Confidencialidad.....	220
12. Medidas básicas de seguridad.....	225
12.1. Generación de Números Aleatorios.....	225
12.2. Ataque a la Llave Privada.....	225
13. Revisando el recibo y el concepto de digestión.....	226
14. Revisando el firmado y la autenticación.....	228
15. Estándares principales.....	229
16. Antecedentes: la firma digital y la evolución del concepto de firma.....	230
17. Firma electrónica y firma digital.....	232
18. Iniciativas internacionales.....	233
19. Iniciativas internacionales conjuntas.....	233
19.1. Unión Europea.....	233
a) Resolución del Parlamento Europeo de 1996.....	234
b) Resolución del Consejo de Ministro de la Unión Europea.....	234
c) Comunicación del Comité Económico y Social y del Comité de las Regiones al Parlamento Europeo y al Consejo Europeo.....	235
d) Conferencia Ministerial Europea.....	236
e) Audiencia de la Unión Europea sobre firma digital y encriptación.....	236
f) Propuesta para una directiva del Parlamento y Consejo europeo para un marco común para la firma digital.....	236
g) Resolución del Parlamento Europeo de 1998	
h) Propuesta para una directiva del Parlamento y Consejo europeos sobre aspectos legales del comercio electrónico en el mercado interno.....	237
i) Directiva del Parlamento y Consejo europeos de 2000.....	237
19.2. Organización para la Economía, Cooperación y Desarrollo.....	238

---

19.3. Naciones Unidas.....	238
19.4. Cámara de Comercio Internacional.....	239
19.5. Cooperación económica de Asia-Pacífico.....	240
20. Otras iniciativas internacionales.....	240
20.1. Alemania.....	240
20.2. Australia.....	241
20.3. Austria.....	242
20.4. Bélgica.....	242
20.5. Brasil.....	243
20.6. Canadá.....	243
20.7. Colombia.....	244
20.8. Corea del Sur.....	244
20.9. Dinamarca.....	245
20.10. España.....	245
20.11. Estados Unidos de América.....	246
20.12. Finlandia.....	246
20.13. Francia.....	247
20.14. India.....	247
20.15. Italia.....	248
20.16. Japón.....	248
20.17. Malasia.....	249
20.18. México.....	249
20.19. Perú.....	250
20.20. Singapur.....	250
20.21. Reino Unido de Gran Bretaña.....	250
21. Implicancias jurídicas.....	252
22. La infraestructura de firma digital en los ordenamientos jurídicos.....	255
23. Aspectos legales destacables.....	261
Bibliografía del capítulo.....	262